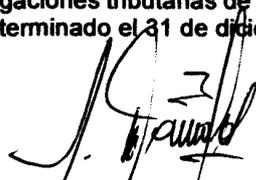


## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Junta de Directores de:  
**Forestal Manabí Foma S. A.**

1. Hemos auditado el balance general que se adjunta de **Forestal Manabí Foma S. A.**, al 31 de diciembre del 2001 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Excepto por lo que se comenta en los párrafos 3 y 4, efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. La compañía al 31 de diciembre del 2001, mantiene registrado en el rubro de Otros Activos, de acuerdo con disposiciones legales vigentes, la pérdida por diferencia en cambio producida en el año 2000 por un valor de USD. 600,736, lo que provoca un efecto en el monto de activos en ese mismo valor. Las normas ecuatorianas de contabilidad requieren que las variaciones en los tipos de cambio de las cuentas en moneda extranjera sean registradas en resultados en el período que se producen.
4. Al 31 de Diciembre del 2000 la compañía procedió a actualizar la cuenta Aportes Para Futuras capitalizaciones a un tipo de cambio de 25,000 sucres por cada dólar de los Estados Unidos de América, ocasionado un efecto en la misma cuenta por USD. 459,722 y la disminución de la pérdida del ejercicio del año 2000 por el mismo valor. Las disposiciones legales vigentes requieren que las cuentas patrimoniales sean ajustadas por el IPC (índice de precios al consumidor) y este efecto sea registrado en la cuenta reserva revalorización del patrimonio y no en resultados.
5. En nuestra opinión, excepto por los efectos sobre los estados financieros de los asuntos mencionados en los párrafos 3 y 4, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Forestal Manabí Foma S.A.**, al 31 de diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones y los flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con los principios y prácticas de contabilidad establecidos en el Ecuador.
6. El resultado por exposición a la inflación REI, fue registrado en la cuenta de resultados, de acuerdo a la aplicación de la corrección monetaria de los estados financieros, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
7. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2001, se emite por separado.

San Francisco de Quito DM, Ecuador  
Abril 29, 2002



Carlos Amaya S.  
R.N.A.E. No.412

**Forestal Manabí Foma S. A.**  
Balance General

Diciembre 31, 2001  
(Expresado en dólares)

	Notas		
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente:</b>			
Efectivo			14,789
Cuentas por cobrar:			
Clientes por servicios prestados	3	128,700	
Otras cuentas por cobrar		106,049	
Menos provisión cuentas incobrables		<u>(6,896)</u>	227,853
Inventarios	4		33,116
Pagos anticipados	5		90
<b>Total del activo corriente</b>			<b>275,848</b>
Propiedad, planta y equipo	6		1,066,739
Otros activos - Pérdida en cambio	2		913,672
Gastos de constitución			916
<b>TOTAL ACTIVOS</b>			<b>2,257,176</b>
<b>Pasivo y Patrimonio</b>			
<b>Pasivo Corriente:</b>			
Obligaciones bancarias	7		137,353
Cuentas por pagar:			
Proveedores		227,919	
Otras cuentas por pagar		<u>251,550</u>	479,469
Préstamos accionistas			262,014
<b>Total del pasivo corriente</b>			<b>878,836</b>
<b>Patrimonio :</b>			
Capital social	9		341,400
Aportes futuras capitalizaciones			620,851
Reserva de capital	2		750,134
Utilidades retenidas	11		(334,045)
<b>Total del patrimonio</b>			<b>1,378,340</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			<b>2,257,176</b>

Ver políticas de Contabilidad significativas y notas a los Estados Financieros

**Forestal Manabí Foma S. A.**  
Estado de resultados

Año Terminado en Diciembre 31, 2001  
(Expresado en dólares)

<b>Ingresos</b>	2	979,763
Costos		(726,059)
Utilidad bruta		253,704
Gastos de administración		137,739
Utilidad operacional		115,965
Otros (gastos) ingresos:		
Gasto depreciaciones		(71,957)
Amortización		(53,123)
Gastos financieros		(18,021)
Provisión cuentas incobrables		(5,983)
Otros ingresos, neto de gastos		25,116
Total otros (gastos) ingresos		(123,968)
Utilidad (Pérdida) antes de participación trabajadores e impuestos		(8,002)
Participación trabajadores	8	0
Reserva legal	10	0
Impuesto a la renta	8	0
<b>Pérdida neta</b>		<b>(8,002)</b>

Ver políticas de Contabilidad significativas y notas a los Estados Financieros.

**Forestal Manabí Foma S. A.**  
Estado de evolución del patrimonio

Año Terminado en Diciembre 31, 2001  
(Expresado en dólares)

---

<b>Capital social al inicio y final del año</b>	<b>341,400</b>
---	----------------

---

**Reserva de Capital:**

Al inicio del año	750,134
-------------------	---------

Al final del año	750,134
------------------	---------

---

<b>Aportes Futuras capitalizaciones</b>	<b>620,851</b>
---	----------------

---

**Utilidades retenidas:**

Saldo inicial previamente informado	(326,043)
-------------------------------------	-----------

Utilidad (Pérdida) del ejercicio	(8,002)
----------------------------------	---------

Al final del año	(334,045)
------------------	-----------

---

Ver políticas de Contabilidad significativas y notas a los Estados Financieros.

**Forestal Manabí Foma S. A.**  
Estado de Flujos de Efectivo

Año Terminado en Diciembre 31, 2001  
(Expresado en dólares)

---

**Flujos de efectivo por las actividades de operación :**

Efectivo recibido de clientes	942,298
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(1,032,844)
Gastos financieros	(18,021)
Otros ingresos, neto de gastos	25,116

---

Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	(83,451)
---	----------

**Flujos de efectivo por las actividades de inversión :**

Desembolsos por compra de propiedad, planta y equipo	(109,158)
--	-----------

---

Efectivo neto provisto en las actividades de inversión	(109,158)
--	-----------

**Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento :**

Recepción línea de crédito	122,410
Aportes accionistas	78,289

---

Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	200,699
--	---------

---

Aumento neto de efectivo	8,091
Efectivo al inicio del periodo	6,698

---

Efectivo al final del periodo	14,789
-------------------------------	--------

---

**TRANSACCIONES DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN QUE NO SE REALIZARON EN EFECTIVO**

La Compañía, durante el período terminado el 31 de diciembre del 2001, procedió a dar como parte de pago una camioneta por USD. 11,911.

Ver políticas de Contabilidad significativas y notas a los Estados Financieros.

**Forestal Manabí Foma S. A.****Conciliación de la utilidad neta con el efectivo  
neto utilizado en las actividades de operación****Año Terminado en Diciembre 31, 2000  
(Expresada en dólares)**

---

**Pérdida neta** (8,002)**Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto  
utilizado en las actividades de operación:**

Depreciación	65,612
Amortización	53,123
Provisión cuentas incobrables	5,983

**Cambios netos en activos y pasivos operativos:**

Aumento en cuentas por cobrar	(37,464)
Aumento en otras cuentas por cobrar	(37,941)
Aumento en inventarios	(33,116)
Disminución en proveedores	(22,230)
Disminución en cuentas y gastos acumulados por pagar	(69,415)

---

**Efectivo neto utilizado en las actividades de operación** (83,451)

---

Ver políticas de Contabilidad significativas y notas a los Estados Financieros.

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

### **1. OPERACIONES**

La Compañía está constituida en la República del Ecuador desde el 27 de noviembre de 1997 y su actividad principal constituye la actividad forestal en general, la forestación y reforestación de tierras forestales, la investigación y capacitación forestales y la exportación de flores y de productos agrícolas en general.

### **2. POLITICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS**

En virtud del cambio estructural monetario mencionado en la Nota 1. La Federación de Contadores del Ecuador, con la aprobación de la Superintendencia de Compañías, Superintendencia de Bancos, el Servicio de Rentas Internas, emitió la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17, Conversión de los estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización, a través de la cual se efectúa la conversión de las cifras contables al 31 de marzo del 2000 de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de América. A partir del 1 de abril del 2000, la contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares. Debido a esta situación los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2001 no se presentan comparativos con los del año anterior. Las políticas de contabilidad de la Compañía, son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Dichas políticas están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC. A continuación se resumen las principales políticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros.

#### **Bases de presentación**

Los estados financieros adjuntos, fueron preparados en U.S. dólares, aplicando los procedimientos establecidos en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17. Esta norma requiere la conversión de las cifras contables en sucres ecuatorianos al 31 de marzo del 2000 a dólares de los Estados Unidos de América.

Los estados de resultados y de flujos de efectivo, por el año terminado el 31 de diciembre de 2001, se presentan sus cifras al costo histórico, excepto el costo de los inventarios consumidos y los cargos por depreciación de propiedad, planta y equipo, que se calculan sobre la base del valor revalorizado.

Las ganancias por exposición a la inflación del Índice especial de corrección de brecha, correspondiente al primer trimestre del año 2000, fueron incluidos en los resultados del año en la cuenta Resultados por Exposición a la inflación, REI.

#### **Inventarios**

Se presentan al costo ajustado, el cual no es mayor al precio de mercado. El costo de los inventarios consumidos en la prestación de los servicios se determina por el método del promedio ponderado.

### **Propiedad, planta y equipo**

Están contabilizados al costo revalorizado, los desembolsos por mantenimiento y reparación se registran en gastos al incurrirse en ellos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo y la revalorización se deprecian de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

En el 2001 no se revalorizaron la propiedad, planta y equipo ya que la aplicación de la conversión de los estados financieros a dólares restringió el ajuste de los activos no monetarios por concepto de inflación.

Los cargos por depreciación sobre los valores ajustados se llevan a resultados a partir del siguiente ejercicio impositivo.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

<b><u>Activos</u></b>	<b><u>Porcentaje</u></b>
Fomento agrícola	20
Inmuebles	10
Instalaciones	10
Equipo y Maquinaria	10
Vehículos	20
Muebles y enseres	10
Equipo de oficina	33

### **Provisión para jubilación patronal**

No existe un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

### **Otros activos**

Corresponden a gastos de constitución y al diferencial cambiario.

### **Reserva de Capital**

Corresponden a los saldos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria.

Reserva por revalorización del patrimonio.- Registra los ajustes de corrección monetaria aplicada a las cuentas del patrimonio, excepto el de utilidades retenidas.

El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendos en efectivo, pudiendo ser objeto de capitalización o devolución, en caso de liquidación de la Compañía, las que no están gravadas con el impuesto a la renta.

### **Reconocimiento de los ingresos y costos**

Los ingresos y costos son reconocidos cuando se facturan los servicios prestados.

### **Propiedad, planta y equipo**

Están contabilizados al costo revalorizado, los desembolsos por mantenimiento y reparación se registran en gastos al incurrirse en ellos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo y la revalorización se deprecian de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

En el 2001 no se revalorizaron la propiedad, planta y equipo ya que la aplicación de la conversión de los estados financieros a dólares restringió el ajuste de los activos no monetarios por concepto de inflación.

Los cargos por depreciación sobre los valores ajustados se llevan a resultados a partir del siguiente ejercicio impositivo.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

<b>Activos</b>	<b>Porcentaje</b>
Fomento agrícola	20
Inmuebles	10
Instalaciones	10
Equipo y Maquinaria	10
Vehículos	20
Muebles y enseres	10
Equipo de oficina	33

### **Provisión para jubilación patronal**

No existe un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

### **Otros activos**

Corresponden a gastos de constitución y al diferencial cambiario.

### **Reserva de Capital**

Corresponden a los saldos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria.

Reserva por revalorización del patrimonio.- Registra los ajustes de corrección monetaria aplicada a las cuentas del patrimonio, excepto el de utilidades retenidas.

El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendos en efectivo, pudiendo ser objeto de capitalización o devolución, en caso de liquidación de la Compañía, las que no están gravadas con el impuesto a la renta.

### **Reconocimiento de los ingresos y costos**

Los ingresos y costos son reconocidos cuando se facturan los servicios prestados.

### **Propiedad, planta y equipo**

Están contabilizados al costo revalorizado, los desembolsos por mantenimiento y reparación se registran en gastos al incurrirse en ellos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo y la revalorización se deprecian de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

En el 2001 no se revalorizaron la propiedad, planta y equipo ya que la aplicación de la conversión de los estados financieros a dólares restringió el ajuste de los activos no monetarios por concepto de inflación.

Los cargos por depreciación sobre los valores ajustados se llevan a resultados a partir del siguiente ejercicio impositivo.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

<b>Activos</b>	<b>Porcentaje</b>
Fomento agrícola	20
Inmuebles	10
Instalaciones	10
Equipo y Maquinaria	10
Vehículos	20
Muebles y enseres	10
Equipo de oficina	33

### **Provisión para jubilación patronal**

No existe un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

### **Otros activos**

Corresponden a gastos de constitución y al diferencial cambiario.

### **Reserva de Capital**

Corresponden a los saldos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria.

Reserva por revalorización del patrimonio.- Registra los ajustes de corrección monetaria aplicada a las cuentas del patrimonio, excepto el de utilidades retenidas.

El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendos en efectivo, pudiendo ser objeto de capitalización o devolución, en caso de liquidación de la Compañía, las que no están gravadas con el impuesto a la renta.

### **Reconocimiento de los ingresos y costos**

Los ingresos y costos son reconocidos cuando se facturan los servicios prestados.

### 3. CUENTAS POR COBRAR – CLIENTES

	Diciembre 31, 2001 (En miles de dólares)
	<u>Saldos de las cuentas por cobrar</u>
Clientes varios	128,700
	<u>128,700</u>

El movimiento para la provisión para cuentas incobrables fue como sigue:

	Diciembre 31, 2001 (En dólares)
Saldo inicial	(913)
Provisión del año	<u>(5,983)</u>
Saldo final	<u>(6,896)</u>

### 4. INVENTARIOS

	Diciembre 31, 2001 (En dólares)
Total inventario final	<u>33,116</u>

### 5. PAGOS ANTICIPADOS

Un resumen de pagos anticipados, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2001 (en dólares)
Pagos anticipados(1)	90
	<u>90</u>

(1) Corresponden a retenciones en la fuente de clientes.

## 6. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

	Diciembre 31, 2001
	(En dólares)
Fomento agrícola	718,810
Inmuebles	469,995
Equipo y maquinaria	39,984
Muebles y enseres	18,121
Vehículos (1)	24,843
Equipos de oficina	43,200
Instalaciones	163,104
Instalaciones de oficina	10,027
	<hr/>
	1,488,084
Depreciación acumulada	(421,345)
	<hr/>
	1,066,739

(1) Se procedió a dar como parte de pago una camioneta mazda por un valor de USD. 11,911.

## 7. OBLIGACIONES BANCARIAS

	Diciembre 31
	(En dólares)
Banco del Pichincha S. A. (1)	135,661
Filanbanco S.A. (1)	1,692
	<hr/>
	137,353

(1) Corresponden a sobregiros bancarios.

## 8. IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE TRABAJADORES

De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

La provisión para el impuesto a la renta por el año terminado el 31 de diciembre del 2001, deberá ser calculada aplicando la tasa del 25%, sobre las utilidades gravables conforme a disposiciones legales. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de los accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención alguna.

## 9. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2001, el capital social suscrito consiste en 17,070 acciones de U.S.D 20 cada acción nominativa.

#### **10. RESERVA LEGAL**

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de su utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a lo accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

#### **11. RESERVA FACULTATIVA Y UTILIDADES RETENIDAS**

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas y puede ser utilizada para distribución de dividendos y ciertos pagos, tales como reliquidación de impuestos.

#### **12. EVENTO SUBSECUENTE**

Al momento de la emisión de nuestro informe la compañía mantiene un litigio con un ex - socio de la Compañía sin que hasta la fecha se haya emitido el dictamen definitivo, razón por la cual no podemos establecer el efecto económico que pudiera tener sobre los estados financieros.